

Hosta Industries A/S

Gørtlervej 1, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 14 11 90 94

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.10.19

Mikael Staal Axelsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

Selskabet

Hosta Industries A/S
Gørtlervej 1
9320 Hjallerup
Telefon: 98 28 16 77
Hjemmeside: www.hosta.dk
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 14 11 90 94
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang

Bestyrelse

Mikael Staal Axelsen, formand
Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang
Martin Normann Møller
Jakob Møller Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Dattervirksomhed

Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev

Associeret virksomhed

MNI Industries ApS, Brønderslev

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Hosta Industries A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 24. oktober 2019

Direktionen

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Bestyrelsen

Mikael Staal Axelsen
Formand

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Martin Normann Møller

Jakob Møller Hansen

Til kapitalejerne i Hosta Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hosta Industries A/S for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 24. oktober 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	48.547	52.241	47.830	41.895	42.251
Indeks	115	124	113	99	100
Resultat af primær drift	1.903	11.382	8.640	5.293	8.087
Indeks	24	141	107	65	100
Finansielle poster i alt	-1.396	-265	-752	-517	-422
Indeks	331	63	178	123	100
Årets resultat	560	8.797	5.960	3.585	5.961
Indeks	9	148	100	60	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	76.556	76.111	68.226	63.547	59.630
Indeks	128	128	114	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.691	7.188	16.150	5.123	4.159
Indeks	305	173	388	123	100
Egenkapital	35.405	39.845	34.048	29.088	27.003
Indeks	131	148	126	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	11.559	11.361	16.636	8.484	9.049
Investeringer	-12.256	-6.964	-16.150	-5.125	-3.930
Finansiering	-3.000	-4.000	-2.000	-2.500	-12.492
Årets pengestrømme	-3.697	397	-1.514	859	-7.373

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1%	24%	19%	13%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	46%	52%	50%	46%	45%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	89	83	77	73	63

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af alt inden for automatiseret stålbearbejdning, herunder stans, optræk, svejsning, laserskæring, kantbukning og værktøjsfremstilling, hvorunder der arbejdes ud fra følgende hovedformål: kort og sikker levering, høj kvalitet og stor fleksibilitet – "Your Manufacturing partner in steel".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Hosta Industries A/S har oplevet en massiv vækst de seneste mange år. Omsætningen er tredoblet siden 2009/10 og slog rekord i regnskabsåret 2018/19.

Perioden fra 2009 til 2019 har da også været præget af forbedrede konjunkturer år for år. Hosta Industries A/S forventer, at dette vil ændre sig inden for kort tid, og at vi nu kigger ind i en ny konjunkturfase, hvor væksten vil være lavere eller måske faldende. For at udvise rettidig omhu og forberede sig til dette nye scenarie har Hosta Industries A/S i regnskabsåret 2018/19 gennemført en række investeringer og strukturelle ændringer. Formålet er at stå så godt rustet som muligt til det fremtidige marked, der er mere usikkert. Hosta Industries A/S har fortsat et mål om vækst, hvis mulighederne byder sig, men det primære mål i de kommende år er konsolidering.

I 2018/19 har Hosta Industries A/S foretaget investeringer i nye forretningsområder, som forventes at blive efterspurgt i fremtiden. Investeringerne omfatter bl.a. en 3D-koordinatmålemaskine og en 3D-rørbukker. Derudover har Hosta Industries A/S investeret i yderligere kapacitet med en ny CNC drejebænk og en ny pladelaser med tilkoblet højlager. Hosta Industries A/S har gennem alle årene afskrevet investeringer med maksimalt 5 års sigte til 0 kr., og derfor belaster de nævnte investeringer regnskabet for 2018/19 betydeligt.

Hosta Industries A/S har i regnskabsåret 2018/19 desuden investeret i en EN1090-2 certificering, der åbner for nye forretningsmuligheder med produktion til bærende konstruktioner samt på første del af implementering af nyt ERP-system med implementering af nyt lønsystem.

2018/19 har også budt på nogle organisatoriske ændringer med henblik på tilpasning af kompetencer til fremtidens efterspørgsel.

I regnskabsåret 2018/19 har omsætningen været svagt stigende, mens indtjeningen er faldet fra DKK 8.797.000 til DKK 560.249. Egenkapitalen er vokset til DKK 35.405.214.

Selvom en række strategiske tiltag og investeringer har været tilsigtede, finder ledelsen årets resultat mindre tilfredsstillende.

I den kommende tid vil direktion og ejere Christian og Søren Mosevang følge både markedsudvikling og drift nøje.

Hosta Industries A/S forventer en omsætning i 2019/20 på niveau med 2018/19 samt en forbedret indtjening afhængig af konjunkturudviklingen.

Forventet udvikling

Fokuspunkter for det kommende år er fortsat:

højt kompetenceniveau - leveringssikkerhed - høj kvalitet.

Fokus er desuden på øget udnyttelse af nye forretningsområder og øget kapacitet.

Der arbejdes fortsat med optimering af forretningsprocesser for at sikre, at både kunder, leverandører og medarbejderne har en god oplevelse med Hosta Industries A/S.

Med såvel forbedringskultur som teknisk sparring vil Hosta Industries A/S fortsat have fokus på værdiskabelse for virksomhedens kunder.

Særlige risici

Der bliver løbende vurderet på de risici koncernen har i den løbende drift. Her kan bl.a. nævnes kunder og markeder, leverandører, produkter, råvarer, valuta og finansiering og it-beredskab.

For at afdække risici på tilgodehavender fra salg er disse forsikret.

Eksternt miljø

Hosta Industries A/S opfylder alle nugældende miljøkrav, og kvalitets- og miljøledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 og OHSAA 18001:2008. Herudover er Hosta Industries A/S certificeret iht. EN1090 EXC2.

Hosta Industries A/S opnåede i juni 2018 certificering efter 2015 standarden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Hosta Industries A/S søger løbende at udvikle produktsortiment i takt med udviklingen i kundernes efterspørgsel samt investering i ny teknologi. Der forventes i det kommende regnskabsår ikke udviklingsaktiviteter på samme niveau som i 2018/19.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominal værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.18		3.333.333	3.333.333	33,333%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.19		3.333.333	3.333.333	33,333%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i ændring af ejerstruktur. Egne kapitalandele tjener som sikkerhed for gældsbevilling på opr. 20 mio.DKK.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
	48.547.466	52.241	48.544.870	52.201
	48.547.466	52.241	48.544.870	52.201
1	-39.025.053	-34.100	-39.025.049	-34.100
	9.522.413	18.141	9.519.821	18.101
	9.522.413	18.141	9.519.821	18.101
	-7.619.893	-6.759	-7.600.002	-6.689
	1.902.520	11.382	1.919.819	11.412
	1.902.520	11.382	1.919.819	11.412
	0	0	-801.623	-143
2	-1.660.959	-26	0	0
	4.620	5	4.620	5
3	40.434	42	41.025	39
	419.841	-119	-13.992	-23
	-200.231	-167	-199.535	-167
	-1.396.295	-265	-969.505	-289
	-1.396.295	-265	-969.505	-289
	506.225	11.117	950.314	11.123
	506.225	11.117	950.314	11.123
4	54.024	-2.320	-390.065	-2.326
	560.249	8.797	560.249	8.797
	560.249	8.797	560.249	8.797
5				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Goodwill	0	0	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	24.850.127	25.209	24.850.127	25.209
	Produktionsanlæg og maskiner	20.615.694	11.170	20.615.694	11.170
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	988.462	697	907.654	597
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	4.250	3.918	4.250	3.918
7	Materielle anlægsaktiver i alt	46.458.533	40.994	46.377.725	40.894
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	51.277	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	520	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	76.164	90	76.164	90
	Finansielle anlægsaktiver i alt	76.164	610	127.441	90
	Anlægsaktiver i alt	46.534.697	41.604	46.505.166	40.984
	Råvarer og hjælpematerialer	2.133.690	3.113	2.133.690	3.113
	Varer under fremstilling	2.496.384	2.329	2.496.384	2.329
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.828.199	6.792	6.828.199	6.792
	Varebeholdninger i alt	11.458.273	12.234	11.458.273	12.234
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.202.587	19.123	17.202.587	19.123
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	947.253	2.084
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	258.428	1.150	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.016	0	1.016	0
	Andre tilgodehavender	224.496	1.120	221.121	1.122
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	41	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	618.816	356	618.816	356
	Tilgodehavender i alt	18.305.343	21.790	18.990.793	22.685
	Likvide beholdninger	257.923	483	30.164	186
	Omsætningsaktiver i alt	30.021.539	34.507	30.479.230	35.105
	Aktiver i alt	76.556.236	76.111	76.984.396	76.089

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK
Note					
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
	Overført resultat	25.405.214	22.345	25.405.214	22.345
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.500	0	7.500
	Egenkapital i alt	35.405.214	39.845	35.405.214	39.845
11	Hensættelser til udskudt skat	71.761	126	498.677	108
	Hensatte forpligtelser i alt	71.761	126	498.677	108
12	Anden gæld	15.000.000	16.000	15.000.000	16.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.000.000	16.000	15.000.000	16.000
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.682.228	210	3.682.228	210
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.709.875	13.271	13.699.846	13.267
	Selskabsskat	0	1.889	0	1.876
	Anden gæld	7.616.157	3.753	7.616.155	3.752
13	Periodeafgrænsningsposter	71.001	17	82.276	31
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.079.261	20.140	26.080.505	20.136
	Gældsforpligtelser i alt	41.079.261	36.140	41.080.505	36.136
	Passiver i alt	76.556.236	76.111	76.984.396	76.089

- 14 Ikke balanceførte arrangementer
 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19			
Saldo pr. 01.07.18	10.000.000	22.344.965	7.500.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	2.500.000	-2.500.000
Betalt udbytte	0	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	560.249	0
Saldo pr. 30.06.19	10.000.000	25.405.214	0

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19

Saldo pr. 01.07.18	10.000.000	22.344.965	7.500.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	2.500.000	-2.500.000
Betalt udbytte	0	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	560.249	0
Saldo pr. 30.06.19	10.000.000	25.405.214	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
Årets resultat	560.249	8.797
18 Reguleringer	8.563.000	8.613
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	774.527	-2.499
Tilgodehavender	2.354.476	-4.193
Leverandører af varer og tjenesteydelser	439.182	2.612
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	916.669	-52
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.608.103	13.278
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	40.434	42
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-200.231	-167
Betalt selskabsskat	-1.889.765	-1.792
Pengestrømme fra driften	11.558.541	11.361
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.690.512	-7.188
Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	674
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-450
Salg af finansielle anlægsaktiver	225.000	0
Modtaget udbytte	200.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-12.255.512	-6.964
Frie pengestrømme	-696.971	4.397
Betalt udbytte	-2.000.000	-3.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.000.000	-1.000
Pengestrømme fra finansiering	-3.000.000	-4.000
Årets samlede pengestrømme	-3.696.971	397
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	482.982	86
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-210.316	-210
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.424.305	273
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	257.923	483
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.682.228	-210
I alt	-3.424.305	273

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	33.131.678	28.868	33.131.676	28.868
Pensioner	4.082.004	3.670	4.082.004	3.670
Andre omkostninger til social sikring	914.552	762	914.551	762
Andre personaleomkostninger	896.819	800	896.818	800
I alt	39.025.053	34.100	39.025.049	34.100

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	89	83	89	83
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.658.267	1.502	1.658.267	1.502
Vederlag til direktion	1.658.267	1.502	1.658.267	1.502
Vederlag til bestyrelse	160.000	160	160.000	160
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.818.267	1.662	1.818.267	1.662

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-450.310	-8	0	0
Afskrivning på goodwill	-40.000	-18	0	0
Nedskrivning på kapitalandele	-1.000.000	0	0	0
Tab ved salg af associerede virksomheder	-170.649	0	0	0
I alt	-1.660.959	-26	0	0

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	41.025	39
Renteindtægter i øvrigt	40.434	42	0	0
I alt	40.434	42	41.025	39

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	2.291	0	2.279
Årets regulering af udskudt skat	-54.024	29	390.065	47
I alt	-54.024	2.320	390.065	2.326

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	7.500	0	7.500
Overført resultat	560.249	1.297	560.249	1.297
I alt	560.249	8.797	560.249	8.797

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
-------------	----------

Koncern:

Kostpris pr. 01.07.18	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.19	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.07.18	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.19	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbeta- linger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.18	39.924.835	67.769.677	1.451.832	3.918.117
Tilgang i året	1.133.004	10.927.648	629.860	0
Afgang i året	0	-32.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	3.913.867	0	-3.913.867
Kostpris pr. 30.06.19	41.057.839	82.579.192	2.081.692	4.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-14.716.178	-56.599.536	-754.618	0
Afskrivninger i året	-1.491.534	-5.395.962	-338.612	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	32.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-16.207.712	-61.963.498	-1.093.230	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	24.850.127	20.615.694	988.462	4.250
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.18	39.924.835	67.769.677	1.111.832	3.918.117
Tilgang i året	1.133.004	10.927.648	629.860	0
Afgang i året	0	-32.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	3.913.867	0	-3.913.867
Kostpris pr. 30.06.19	41.057.839	82.579.192	1.741.692	4.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-14.716.178	-56.599.536	-515.316	0
Afskrivninger i året	-1.491.534	-5.395.962	-318.722	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	32.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-16.207.712	-61.963.498	-834.038	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	24.850.127	20.615.694	907.654	4.250

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.18	0	500.000	25.170
Tilgang i året	0	2.000.000	0
Afgang i året	0	-450.000	0
Kostpris pr. 30.06.19	0	2.050.000	25.170
Opskrivninger pr. 01.07.18	0	87.791	64.986
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-13.992
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.649	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	115.858	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-200.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	0	50.994
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	0	-68.000	0
Nedskrivninger i året	0	-1.518.300	0
Afskrivninger på goodwill	0	-40.000	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	58.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-566.168	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	84.468	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	0	-2.050.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	0	76.164
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.18	1.000.000	0	25.170
Tilgang i året	1.050.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	2.050.000	0	25.170
Opskrivninger pr. 01.07.18	0	0	64.986
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-13.992
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	0	50.994
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-1.000.000	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-801.623	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender tilbageført	-197.100	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-1.998.723	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	51.277	0	76.164

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev	100%	51.277	-801.623	51.277
Associerede virksomheder:				
MNI Industries ApS, Brønderslev	50%	-168.936	-1.132.335	0

Dattervirksomheden Hosta Invest, Hjallerup ApS har aflagt årsrapport for 2018/19 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	333.369	199	333.369	199
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	223.379	151	223.379	151
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	62.068	6	62.068	6
I alt	618.816	356	618.816	356

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10.000.000	10.000.000

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.18		3.333.333	3.333.333	33,333%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.19		3.333.333	3.333.333	33,333%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i ændring af ejerstruktur. Egne kapitalandele tjener som sikkerhed for gældsbevilling på opr. 20 mio.DKK med regnskabsmæssig værdi af restgæld på 16 mio.DKK

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK
11. Udskudt skat				

Udskudt skat pr. 01.07.18	125.785	78	108.612	61
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-54.024	47	390.065	47
Udskudt skat pr. 30.06.19	71.761	125	498.677	108

12. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.19 DKK	Gæld i alt 30.06.18 t.DKK
Koncern:				
Anden gæld	1.000.000	11.000.000	16.000.000	17.000
I alt	1.000.000	11.000.000	16.000.000	17.000
Modervirksomhed:				
Anden gæld	1.000.000	11.000.000	16.000.000	17.000
I alt	1.000.000	11.000.000	16.000.000	17.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 t.DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudindbetalt varesalg	71.001	17	71.001	17
Periodisering koncernintern avance	0	0	11.275	14
I alt	71.001	17	82.276	31

14. Ikke balanceførte arrangementer

Moderselskab og koncern har en kontraktlig forpligtelse til at købe ejendom. Tidspunktet for overgang af ejendomsret hertil ligger efter balancedagen og er i øvrigt endnu ikke fastlagt. Da ejendomsret og forpligtelser vedrørende ejendommen ikke er overgået til moderselskab og koncern på balancetidspunktet, indregnes aktivet ikke i regnskabet.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt uden sluttidspunkt med en årlig leje på t.DKK 30. Koncernen har tillige indgået huslejekontrakt med udløb den 31.12.19 med en resterende lejeforpligtelse på t.DKK 14.

Modervirksomhed:

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt uden sluttidspunkt med en årlig leje på t.DKK 30. Selskabet har tillige indgået huslejekontrakt med udløb den 31.12.19 med en resterende lejeforpligtelse på t.DKK 14.

Selskabet har indgået leasingkontrakt med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 3 måneder og resterende ydelser på t.DKK 6.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvar.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer, t.DKK 16.000, er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer, t.DKK 16.000, er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Koncern:

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.07.18	40.606
Rente	750
Udbetalt i årets løb	-41.356
Kostpris pr. 30.06.19	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0

Tilgodehavender har været forrentet i henhold til gældende lovgivning.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-10.000	-288
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.226.109	6.310
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.660.959	26
Finansielle indtægter	-40.434	-42
Nedskrivning af finansielle aktiver	-419.841	119
Finansielle omkostninger	200.231	167
Skat af årets resultat	-54.024	2.321
I alt	8.563.000	8.613

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 11	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi er opgjort efter koncernens regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse:

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug. Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Erhvervede rettigheder:

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.